



31/10/2025

Fonds de droit français

**GROUPAMA
OPPORTUNITIES
EUROPE**

RAPPORT SEMESTRIEL

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	85 896 086,93
b) Avoirs bancaires	234 506,01
c) Autres actifs détenus par l'OPC	662 513,10
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	86 793 106,04
e) Passif	-5 246 834,62
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	81 546 271,42

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE GA en EUR	C/D/R	20 567 333,94	880,4910	23 358,93
GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE IC en EUR	C	7 944 352,92	27 656,462000	287,25
GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE NC en EUR	C	21 728 056,40	12 861,64700	1 689,36
GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE OAD en EUR	D/R	8 200 089,18	695,423	11 791,51
GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE OSD en EUR	D/R	1 254,74	0,092	13 638,47
GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE RC en EUR	C	203 798,40	285,719	713,28
GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE ZC en EUR	C	14 739 659,35	3 879,579000	3 799,29
GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE ZD en EUR	D/R	8 161 726,49	34 154,026	238,96

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.	84,54	79,43
Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.		
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	20,79	19,54
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.		

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	68 386 892,37	83,86	78,79
Livre Sterling	GBP	8 822 206,05	10,82	10,16
Franc Suisse	CHF	6 673 201,27	8,18	7,69
Couronne Danoise	DKK	1 142 416,17	1,40	1,32
Couronne Norvégienne	NOK	871 371,07	1,07	1,00
TOTAL		85 896 086,93	105,33	98,97

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
FRANCE	35,00	32,88
ITALIE	11,81	11,10
ALLEMAGNE	11,78	11,07
ROYAUME-UNI	10,43	9,80
SUISSE	10,07	9,46
PAYS-BAS	8,28	7,78
ESPAGNE	8,16	7,66
PORTUGAL	3,44	3,23
BELGIQUE	2,38	2,23
GRECE	2,29	2,15
DANEMARK	1,40	1,32
HONG-KONG	0,29	0,28
TOTAL	105,33	98,97

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU FONDS DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL		

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.	14 582 472,43	6 332 944,28
Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.		
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	1 535 416,91	1 406 565,31
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	7 853 577,68	9 791 529,05

DISTRIBUTION EN COURS DE PÉRIODE

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
19/08/2025	GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE GA	652,45	33,623	686,07
19/08/2025	GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE OAD	163,33	17,10	180,43
19/08/2025	GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE OSD	389,56	20,00	409,56
19/08/2025	GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE ZD	1,99	0,382	2,37
Dividendes à verser				
	GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE GA			
	GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE OAD			
	GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE OSD			
	GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE ZD			

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

GROUPAMA ASSET MANAGEMENT - 25 rue de la Ville l'Evêque - 75008 - Paris

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	31/10/2025
Part GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE GA	
Frais de gestion variables provisionnés	29 229,10
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,15
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Part GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE IC	
Frais de gestion variables provisionnés	11 070,80
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,12
Frais de gestion variables acquis	2 735,61
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,03
Part GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE NC	
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	5 898,67
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,05
Part GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE OAD	
Frais de gestion variables provisionnés	18 638,58
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,23
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Part GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE OSD	
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Part GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE RC	
Frais de gestion variables provisionnés	264,39
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,13
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Part GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE ZC	
Frais de gestion variables provisionnés	10 928,33
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,05
Frais de gestion variables acquis	46 727,25
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,22

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

	31/10/2025
Part GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE ZD	
Frais de gestion variables provisionnés	7 235,86
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,09
Frais de gestion variables acquis	4 512,09
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,05

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			85 896 086,93	105,33
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			85 896 086,93	105,33
Assurance			4 386 105,80	5,38
AXA SA	EUR	57 000	2 144 910,00	2,64
GENERALI	EUR	60 000	2 001 000,00	2,45
PRUDENTIAL PLC	GBP	20 000	240 195,80	0,29
Automobiles			877 800,00	1,08
STELLANTIS NV	EUR	100 000	877 800,00	1,08
Banques commerciales			13 129 090,07	16,10
ALPHA BANK SA	EUR	550 000	1 870 000,00	2,29
BANCO BPM SPA	EUR	70 000	882 350,00	1,08
BCP BCO	EUR	2 200 000	1 683 440,00	2,06
BNP PARIBAS	EUR	21 000	1 408 260,00	1,73
CAIXABANK SA	EUR	173 556	1 590 120,07	1,95
INTESA SANPAOLO	EUR	280 000	1 561 280,00	1,91
SOCIETE GENERALE SA	EUR	38 000	2 084 680,00	2,57
UNICREDIT SPA	EUR	32 000	2 048 960,00	2,51
Boissons			3 561 996,00	4,37
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	36 640	1 938 256,00	2,38
PERNOD RICARD SA	EUR	9 500	807 120,00	0,99
REMY COINTREAU	EUR	19 000	816 620,00	1,00
Compagnies aériennes			1 450 879,95	1,78
AIR FRANCE-KLM	EUR	125 346	1 450 879,95	1,78
Conglomérats industriels			1 837 620,00	2,25
RHEINMETALL AG	EUR	1 080	1 837 620,00	2,25
Electricité			5 718 003,81	7,01
EDP SA	EUR	260 334	1 122 039,54	1,38
ENEL SPA	EUR	231 408	2 029 910,98	2,49
IBERDROLA SA	EUR	146 089	2 566 053,29	3,14
Equipement et services pour l'énergie			871 371,07	1,07
SUBSEA 7 SA	NOK	55 000	871 371,07	1,07
Gestion immobilière et développement			1 381 457,55	1,69
VONOVIA SE	EUR	53 031	1 381 457,55	1,69
Hôtels, restaurants et loisirs			861 600,00	1,06
MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	120 000	861 600,00	1,06
Industrie aérospatiale et défense			6 543 126,20	8,02
AIRBUS SE	EUR	17 000	3 627 800,00	4,44
EXOSENS SAS	EUR	22 000	1 074 700,00	1,32
SAFRAN SA	EUR	5 978	1 840 626,20	2,26

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Logiciels			3 276 180,00	4,02
SAP SE	EUR	8 400	1 885 380,00	2,31
VINCI SA	EUR	12 000	1 390 800,00	1,71
Marchés de capitaux			1 632 810,00	2,00
BANCO SANTANDER SA	EUR	185 000	1 632 810,00	2,00
Media			2 683 156,76	3,29
CANAL+SA	GBP	347 113	947 156,76	1,16
PUBLICIS GROUPE	EUR	20 000	1 736 000,00	2,13
Métaux et minéraux			2 293 070,52	2,81
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	43 388	1 420 006,83	1,74
RIO TINTO PLC	GBP	13 980	873 063,69	1,07
Pétrole et gaz			3 421 015,04	4,20
BP PLC	GBP	160 000	805 600,77	0,99
ENI SPA	EUR	69 422	1 106 864,37	1,36
TOTALENERGIES SE	EUR	27 962	1 508 549,90	1,85
Produits alimentaires			2 404 868,95	2,95
DANONE	EUR	18 320	1 404 777,60	1,72
NESTLE SA-REG	CHF	12 053	1 000 091,35	1,23
Produits pharmaceutiques			13 992 517,62	17,15
GSK PLC	GBP	155 000	3 141 641,53	3,85
MERCK KGAA	EUR	7 000	794 150,00	0,97
NOVARTIS AG-REG	CHF	30 000	3 214 181,64	3,94
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	27 000	1 142 416,17	1,40
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	8 800	2 458 928,28	3,02
SANOFI	EUR	37 000	3 241 200,00	3,97
Produits pour l'industrie du bâtiment			1 260 900,00	1,55
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	15 000	1 260 900,00	1,55
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			3 784 480,00	4,64
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	4 000	2 248 000,00	2,76
STMICROELECTRONICS NV	EUR	72 000	1 536 480,00	1,88
Services aux collectivités			945 450,00	1,16
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	33 000	945 450,00	1,16
Services aux entreprises			832 650,00	1,02
TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	EUR	105 000	832 650,00	1,02
Services de télécommunication diversifiés			3 693 366,92	4,53
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	87 742	2 359 382,38	2,89
ORANGE	EUR	96 421	1 333 984,54	1,64
Services liés aux technologies de l'information			2 311 490,00	2,83
ALTEN SA	EUR	13 000	928 850,00	1,14
THALES	EUR	5 600	1 382 640,00	1,69
Soins et autres services médicaux			1 350 540,00	1,66
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	27 000	1 350 540,00	1,66

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Tabac IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	40 497	1 394 540,67	1,71
Total			85 896 086,93	105,33

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total						

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*) +/-
		Actif	Passif	
1. Futures EURO STOXX 50 1225	-100		-226 500,00 -226 500,00	-5 669 000,00 -5 669 000,00
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total			-226 500,00	-5 669 000,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*) +/-
		Actif	Passif	
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*) +/-
		Actif	Passif	
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*) +/-
		Actif	Passif	
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*) +/-
		Actif	Passif	
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	85 896 086,93
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-226 500,00
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	897 019,11
Autres passifs (-)	-5 020 334,62
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	81 546 271,42

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE GA	EUR	880,4910	23 358,93
Part GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE IC	EUR	27 656,462000	287,25
Part GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE NC	EUR	12 861,64700	1 689,36
Part GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE OAD	EUR	695,423	11 791,51
Part GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE OSD	EUR	0,092	13 638,47
Part GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE RC	EUR	285,719	713,28
Part GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE ZC	EUR	3 879,579000	3 799,29
Part GROUPAMA OPPORTUNITIES EUROPE ZD	EUR	34 154,026	238,96